

3° dipartimento

Zurigo, 22 dicembre 2023

**La presente è una traduzione del testo originale tedesco.
Fa fede ed è vincolante soltanto la versione originale tedesca.**

Nota sulla partecipazione alle aste in dollari USA della Banca nazionale svizzera

1. Introduzione

La Banca nazionale svizzera (BNS) può mettere liquidità in dollari USA a disposizione delle controparti ammesse a partecipare alle aste. Ogni asta in dollari USA viene annunciata su Refinitiv (SNBAUCT1, SNBAUCT2), Bloomberg (SNB <go>, M-Mkt Announcements) e sul sito Internet della BNS (www.snb.ch, [Annunci di aste in dollari USA](#)).

L'erogazione di liquidità è resa possibile da un accordo bilaterale di swap che consente alla BNS, in caso di necessità, di ottenere dollari USA dalla banca centrale statunitense Federal Reserve. L'allocazione di dollari USA tramite asta è concepita come schema di rifinanziamento per il superamento di impreviste carenze di liquidità in tale valuta.

2. Aste

- Le aste possono essere a tasso fisso o a tasso variabile e si svolgono secondo il metodo di aggiudicazione «americano» con o senza tasso minimo di offerta.
- La BNS può condurle sulla piattaforma di negoziazione elettronica di SIX Repo SA o per telefono. La modalità di svolgimento e altre condizioni sono rese note su Refinitiv (SNBAUCT1, SNBAUCT2) e Bloomberg (SNB <go>, M-Mkt Announcements).

3. Controparti ammesse

- Sono autorizzate a partecipare alle aste tutte le banche residenti e non residenti collegate al sistema pronti contro termine (PcT) in franchi e ammesse come controparti alle operazioni di rifinanziamento principale e di fine tuning della BNS.

4. Offerte

- La BNS accetta offerte trasmesse tramite la piattaforma di negoziazione elettronica di SIX Repo SA o per telefono durante il periodo di presentazione.
- L'ammontare minimo di ciascuna offerta è di 1 milione di franchi.
- Nel caso di aste a tasso variabile una controparte può presentare più offerte, ma la loro somma non deve eccedere l'ammontare massimo aggiudicabile.
- Per tutta la durata dell'asta è possibile cancellare o ritirare le offerte. Determinante per l'aggiudicazione è lo stato delle offerte al momento della chiusura dell'asta.
- Nel caso di aste a tasso variabile, il tasso proposto con ogni singola offerta deve essere almeno pari al tasso minimo di offerta (ove previsto) ed essere espresso in multipli di 0,01 punti percentuali.
- Le banche che non si attengono alle disposizioni citate vengono escluse dalla procedura d'asta.
- L'aggiudicazione individuale è eseguita entro 60 minuti dalla chiusura dell'asta.

5. Aggiudicazione nel caso di aste a tasso variabile

- L'aggiudicazione avviene secondo il metodo americano, in base al quale le offerte sono considerate al tasso indicato con le stesse.
- Le offerte recanti i tassi più elevati sono soddisfatte in via prioritaria. Offerte successive con tassi via via più bassi sono accettate fino al raggiungimento dell'importo totale da aggiudicare.
- Se l'ammontare complessivo di queste offerte al tasso minimo accettato (tasso di interesse marginale) eccede l'ammontare residuo ripartibile, questo è aggiudicato pro-rata alle controparti in ragione del rapporto fra l'ammontare residuo e l'ammontare totale delle offerte al tasso di interesse marginale. L'importo aggiudicato è arrotondato all'unità di dollaro USA.

6. Aggiudicazione nel caso di aste a tasso fisso

- Se il totale delle offerte eccede l'ammontare aggiudicabile fissato dalla BNS, essa riduce proporzionalmente gli importi richiesti. Negli altri casi ha luogo un'aggiudicazione integrale.

7. Garanzie

- La liquidità in dollari USA ottenuta deve essere garantita in ogni momento per almeno il 100% con titoli stanziabili nelle operazioni con la BNS (cfr. Nota sui titoli stanziabili)

nelle operazioni pronti contro termine della BNS). La Nota sui titoli stanziabili nelle operazioni pronti contro termine della BNS si applica per analogia.

- Come per le operazioni PcT in franchi, SIX SIS SA (SIS) valuta due volte al giorno le posizioni PcT aperte e avvia lo stesso giorno richieste di reintegrazione del margine. Anche per le operazioni PcT in dollari USA la BNS rinuncia perciò a un margine iniziale.

8. Regolamento

- Se l'asta si svolge per telefono, l'operazione con le banche aggiudicatrici è conclusa sotto forma di PcT bilaterale in dollari USA tramite la piattaforma di negoziazione elettronica di SIX Repo SA.
- Il regolamento delle operazioni avviene automaticamente via il servizio Multi-Currency-Repo-Service offerto da SIS.
- I titoli in garanzia devono essere disponibili il giorno del regolamento, entro le ore 18.00 (CET), nel deposito che la banca partecipante detiene presso SIS.
- Le banche partecipanti devono disporre presso SIS di un conto («cash account») separato in dollari USA (Product Guide «Multi-Currency-Repo» di SIS, art. 1.2.1 e per analogia art. 4.1.1). SIS provvederà all'apertura di un siffatto conto per le controparti partecipanti all'asta che ne fossero sprovviste.
- Fino a nuovo avviso, la BNS ricopre per conto di SIS il ruolo di corrispondente nel regolamento di pagamenti in dollari USA risultanti da operazioni concluse sulla piattaforma di negoziazione di SIX Repo SA. I pagamenti derivanti da operazioni in dollari USA stipulate con la BNS devono essere effettuati tramite la Federal Reserve Bank of New York (FED) e la BNS. In tal caso vanno osservate le istruzioni di pagamento riportate nella Nota sul regolamento di pagamenti derivanti da operazioni in dollari USA concluse con la BNS.
- Con la partecipazione all'asta, la controparte si impegna a effettuare, al momento dell'operazione PcT inversa, la rimessa della relativa somma in dollari USA inclusi gli interessi PcT sul suo conto in dollari USA presso SIS, entro le ore 18.00 (CET) (Product Guide «Multi-Currency-Repo», art. 4.2). La Nota sul regolamento di pagamenti derivanti da operazioni in dollari USA concluse con la BNS e la Product Guide «Multi-Currency-Repo» di SIS forniscono ulteriori informazioni.
- Se una controparte è in mora nell'esecuzione della prestazione dovuta, essa deve alla BNS un interesse di mora fino alla data del saldo della prestazione. L'interesse di mora è superiore di due punti percentuali al tasso medio ponderato per il volume dell'asta.

9. Pubblicazione dei risultati

- Una panoramica dei risultati dell'asta è pubblicata il giorno stesso.

10. Contatti

Banca nazionale svizzera, Mercato monetario e dei cambi, telefono +41 58 631 77 00

In caso di interruzione delle linee telefoniche tradizionali è disponibile il numero di telefono satellitare della BNS per le operazioni di mercato monetario (+8816 77 10 26 71).